

江苏东方盛虹股份有限公司 (000301)

个股分析报告

行业：石化、化工新材料与聚酯化纤

报告日期：2026 年 9 月 14 日

截至 2026 年 9 月 11 日收盘；技术指标主要采用截至 2026 年 9 月 10 日的日线数据，部分股东及机构持仓数据分别截至 2026 年 3 月 31 日和 2026 年 6 月 30 日，存在披露滞后。

本报告基于公开信息由 AI 自动整理生成，仅供参考，不构成投资建议

一、核心摘要

东方盛虹 2026 年上半年实现营业收入 699.24 亿元，同比增长 14.79%；归母净利润 45.00 亿元，同比增长 1065.10%，扣非归母净利润 43.16 亿元，同比增长 1488.19%，经营活动现金流净额 181.35 亿元，盈利和现金流较 2025 年明显修复。业绩改善主要来自炼油及石化化工新材料业务，炼油产品收入同比增长 34.60%、毛利率达到 31.48%，其他石化及化工新材料业务毛利率为 17.93%。但 2025 年归母净利润仅 1.34 亿元，2026 年上半年高增幅存在低基数效应，不能简单外推全年。

公司拥有 1600 万吨/年原油加工、240 万吨/年 MTO、70 万吨/年 PDH 及较大规模 EVA、丙烯腈、MMA 和涤纶长丝产能，形成“炼化—化工新材料—聚酯化纤”纵向一体化体系。多元原料路线、园区协同和产品延伸构成成本及经营弹性来源，EVA 产能已提升至 90 万吨/年，10 万吨/年 POE 工业化装置于 2025 年第三季度投产，后续增长取决于新材料装置稳定运行、客户验证和产品放量。

公司盈利仍具有较强周期性，2024 年营业收入 1376.75 亿元但归母净利润亏损 22.97 亿元，石化及化工新材料板块毛利率降至 8.60%，财务费用达到 48.74 亿元。2026 年上半年业绩虽明显改善，但期间计提存货跌价准备及固定资产报废合计减少利润总额约 3.98 亿元，原油价格、炼化及化工产品价差、装置检修和库存变动仍会显著影响利润。

截至技术数据口径的 2026 年 9 月 11 日，股价为 13.38 元，近期由 14.62 元回落至 13.38 元，已跌破短期 MA5 和 MA10，MACD 柱值为负，短线动能偏弱，但仍接近 MA20 及布林带中轨，RSI 处于中性区间。估值数据中另有以 13.76 元为基准的口径，显示动态 PE 约 9.8 至 10.1 倍、前瞻 PE 约 12.8 至 15 倍；同时 PB 处于历史较高分位，市场对盈利修复已有一定预期。

二、公司概况

2.1 基本信息

项目	内容
股票代码	000301
股票简称	东方盛虹
注册地址	江苏省苏州市吴江区盛泽镇登州路 289 号
所属行业	化学原料和化学制品制造业
主营方向	以石油炼化为基础，向化工新材料和聚酯化纤延伸，形成“炼化—化工新材料—PTA/聚酯—涤纶长丝”产业体系
2024 年营业收入	1376.75 亿元
2024 年归母净利润	亏损 22.97 亿元
主要生产基地	江苏连云港徐圩新区石化产业基地，以及苏州、宿迁化纤生产基地
数据口径说明	本纪要以公司 2025 年、2024 年年度报告为主；详细业务收入、成本结构及客户供应商数据主要采用截至 2024 年 12 月 31 日的年报数据

2.2 主营业务与产品布局

石化及化工新材料：包括成品油、乙烯、丙烯、苯、PX、乙二醇、丙烯腈、EVA、MMA、环氧乙烷及其衍生物、POSM、多元醇、PETG、EC/DMC、超高分子量聚乙烯等产品；以盛虹炼化 1600 万吨/年炼化一体化项目为原料平台，以斯尔邦石化的 MTO、PDH 及精细化工装置为化工新材料平台

- 聚酯化纤：主要产品为 POY、DTY、FDY 等民用涤纶长丝，以差别化 DTY 和功能性纤维为主，并布局再生聚酯纤维、生物基 PDO/PTT 纤维和碳捕集纤维
- 2024 年石化及化工新材料业务收入 1082.77 亿元，占营业收入 78.65%；化纤业务收入 271.51 亿元，占比 19.72%；其他业务收入 22.47 亿元，占比 1.63%
- 2024 年按产品划分，炼油产品收入 278.57 亿元，占比 20.23%；其他石化及化工新材料收入 804.20 亿元，占比 58.42%；涤纶丝收入 260.52 亿元，占比 18.92%；其他化纤产品收入 10.99 亿元，占比 0.80%
- 截至 2024 年底，主要产能包括 1600 万吨/年原油加工、240 万吨/年 MTO、70 万吨/年 PDH、104 万吨/年丙烯腈、50 万吨/年 EVA、34 万吨/年 MMA、约 30 万吨/年 EO 及其衍生物、约 360 万吨/年涤纶长丝和约 60 万吨/年再生聚酯纤维
- 2025 年年报披露 EVA 总产能提升至 90 万吨/年，10 万吨/年 POE 工业化装置于 2025 年第三季度投产；年报网页文本部分产能数字存在 OCR 缺失，具体装置产能仍建议以正式 PDF 及后续公告核对

2.3 产业链上下游地位与成本利润结构

东方盛虹位于石油化工产业链中上游与中游交界位置，是以大型炼化为基础、向化工新材料和差别化聚酯纤维延伸的综合型中游材料企业。公司不属于拥有原油、煤炭或矿产开采权的上游资源公司，也不是依靠终端消费品牌溢价的下游品牌企业。其产业链大致为原油、煤炭、甲醇、丙烷等原料，经炼化、MTO、PDH 形成乙烯、丙烯、PX、乙二醇、苯等基础化工原料，再延伸至 PTA、EVA、POE、丙烯腈、MMA、EO、聚酯、涤纶长丝和再生纤维等材料。

- 石化及化工新材料板块实际采购原料包括原油、煤炭、甲醇、丙烷以及其他基础化工原料和能源动力；公司采用年度、月度采购计划，结合长约和现货采购。
- 聚酯化纤板块主要采购 PTA、乙二醇（MEG）和废旧塑料瓶片，通常通过长期框架协议和月度定价采购；再生聚酯纤维主要以废旧塑料瓶片为原料。
- 2024 年石化及化工新材料营业成本中，原料成本 807.02 亿元，占该板块营业成本 64.02%；能源成本 93.03 亿元，占比 7.38%。化纤营业成本中，原料成本 197.67 亿元，占营业成本 15.68%；能源成本 25.00 亿元，占比 1.98%。
- 公司拥有炼化、MTO、PDH 和聚酯化纤之间的内部原料协同，并形成原油、甲醇和丙烷多元化原料路线；港口及石化园区配套有利于降低物流成本，大型装置有利于摊薄单位固定成本。
- 公司不是典型资源垄断型企业，对原油、煤炭、甲醇、丙烷等上游价格缺乏实质控制权，整体仍是大宗商品价格的市场接受者，主要通过长协、现货采购、原料路线切换和套期保值降低波动影响。
- 石化及化工新材料产品下游涉及燃油和交通运输、聚酯、塑料、橡胶、纤维、光伏胶膜、ABS、碳纤维、尼龙 66、电解液溶剂、工程塑料和高端膜材料等领域。
- 涤纶长丝主要面向服装、家纺和产业用纺织品，并应用于汽车内饰、箱包、建筑及防护等领域；再生聚酯纤维已覆盖迪卡侬、耐克、优衣库、阿迪达斯、李宁等品牌客户，但年报未披露这些客户分别对应的销售金额和占比。
- 截至 2024 年 12 月 31 日，前五大客户合计销售金额 277.26 亿元，占年度销售总额 20.13%；第一大客户占比 9.16%，第二大客户占比 5.05%，第三至第五大客户占比约 2.00%至 2.07%。客户名称仅以“客户 1 至客户 5”匿名列示。该数据来自单一年度年报，未能进一步交叉核实具体客户属性，具体客户结构仍应以最新年报为准。

- 公司石化产品主要采取直销、现货、中短期订单和贸易商等方式销售，多数产品价格随行就市，结算方式以款到发货为主；聚酯化纤产品也主要根据市场行情报价，少量大客户可以获得一定信用周期。
- 成品油、PX、PTA、乙二醇等大宗产品市场化程度高，销售端议价能力有限；EVA、丙烯腈、MMA 以及高端差别化、再生和功能性纤维具有技术、质量、客户认证或产品规格壁垒，议价能力相对高于普通大宗化工品，但仍处于竞争激烈的产业链中。
- 截至 2024 年 12 月 31 日，应收账款账面价值 23.28 亿元，占总资产 1.14%，约占 2024 年营业收入 1.69%；存货 168.73 亿元，占总资产 8.26%；预付款项 5.25 亿元；应付账款 142.51 亿元，约占 2024 年营业收入 10.35%；合同负债 24.85 亿元。公司销售端多数采取款到发货，应收账款占收入比例较低，而应付账款高于应收账款，反映出客户信用周期控制较严格，并可能获得一定供应商账期，但不能据此简单认定公司对供应商具有强议价权。2024 年末应收账款由年初 14.79 亿元升至 23.28 亿元，2025 年末进一步升至 29.92 亿元，占总资产 1.46%，公司解释 2024 年增长主要系应收客户款项增加。上述数据为资产负债表时点数据，供应商集中度方面，2024 年前五大供应商采购金额 335.14 亿元，占年度采购总额 30.09%；供应商名称采用匿名方式披露。
- 客户集中度：截至 2024 年 12 月 31 日，前五大客户销售额占年度销售总额 20.13%，第一大客户占 9.16%；供应商集中度：2024 年前五大供应商采购额占年度采购总额 30.09%。客户和供应商名称均匿名披露，相关集中度数据主要来自单一年度年报，未能交叉核实具体交易对手及其行业属性，具体以最新年报为准。

年度	毛利率	净利率	简要说明
2022 年	约 7.67%	约 0.96%	按营业收入 638.22 亿元和营业成本 589.30 亿元计算；炼化一体化项目逐步投产，但炼化和化纤产品仍处于周期波动中，折旧、财务费用和原料价格波动对利润形成压力。
2023 年	约 11.27%	约 0.51%	炼化项目全面释放、收入规模大幅提升，规模效应推动毛利率上升；但投产初期折旧、财务费用及产品价差压制净利率，收入增长未完全转化为归母净利润增长。
2024 年	约 8.43%	约-1.67%	整体毛利率数据来自第三方财务数据整理，建议以公司年报财务报表复核。石化产品价差收窄，石化及化工新材料毛利率降至 8.60%；化纤业务受销量增长和产品结构改善影响，毛利率升至 6.44%，但财务费用 48.74 亿元及石化板块盈利承压导致归母净利润亏损 22.97 亿元。

公司处于石化产业链中上游与中游交界，更接近资本密集型、周期性的中游加工和材料制造环节，而非拥有资源开采权的高毛利上游或拥有终端品牌溢价的下游。利润主要受原油、煤炭、甲醇、丙烷等大宗原料价格和产品价差影响；后续改善取决于炼化装置优化运行、提高乙烯和芳烃及高附加值化工品收率、提升 EVA、POE、丙烯腈、MMA 等新材料占比、发展差别化和再生纤维、降低单位能耗及财务费用。

三、财务数据与估值分析

3.1 近期经营业绩

报告期	营业收入	同比	归母净利润	同比
2026 年上半年	699.24 亿元	同比增长 14.79%	45.00 亿元（归属于上市公司股东）	同比增长 1065.10%
2026 年第二季度	379.02 亿元	同比增长约 23.83%，环比增长 18.36%	30.68 亿元（归属于上市公司股东）	同比增长约 6705.16%，环比增长 114.16%
2025 年全年	1255.87 亿元	同比下降 8.78%	1.34 亿元（归属于上市公司股东）	同比扭亏为盈，同比增长 105.82%

2026 年半年度报告于 2026 年 8 月 28 日披露，财务数据截至 2026 年 6 月 30 日。2026 年上半年扣除非经常性损益后的归母净利润为 43.16 亿元，同比增长 1488.19%；经营活动产生的现金流量净额为 181.35 亿元，同比增长 545.11%；基本每股收益为 0.68 元，上年同期为 0.06 元；加权平均净资产收益率为 12.39%，较上年同期提升 11.26 个百分点。2026 年第二季度扣非归母净利润为 29.99 亿元，上年同期约亏损 0.21 亿元，实现扭亏为盈；单季度销售毛利率约 21.47%，同比提升 11.08 个百分点。2025 年扣非归母净利润亏损 5.43 亿元，基本每股收益为 0.02 元。

2026 年上半年业绩明显改善，利润增长主要来自炼油及石化化工新材料业务。上半年炼油产品收入 154.28 亿元，同比增长 34.60%，毛利率 31.48%；其他石化及化工新材料收入 418.31 亿元，同比增长 12.50%，毛利率 17.93%；涤纶丝及其他化纤业务收入 114.92 亿元，同比增长 2.37%，毛利率 12.86%。2026 年上半年归母净利润同比高增存在 2025 年低基数效应，不能将 1065.10%的同比增速直接外推全年。

3.2 盈利预测

同花顺 F10 数据显示，截至 2026 年 9 月 12 日，近 6 个月内共有 10 家机构对 2026 年业绩进行预测，2028 年预测机构数量为 8 家。汇总数据包含较早发布的机构报告，平均值低于 2026 年 9 月初发布的部分最新研报。近期机构预测数据来自长城证券 2026 年 9 月 8 日、东吴证券 2026 年 9 月 3 日、华安证券 2026 年 9 月 1 日及申万宏源 2026 年 9 月 1 日的报告。

年度	营业收入	归母净利润	净利润增速	每股收益(EPS)
2026 年	同花顺机构汇总平均约 1439.61 亿元，区间约 1329.69 亿至 1565.50 亿元；近期机构预测：长城证券 1449.17 亿元	同花顺机构汇总平均 54.72 亿元，区间 31.01 亿至 76.02 亿元；近期机构预测主要为 65 亿至 71 亿元，长城证券 70.85 亿元、东吴证券 71 亿元、华安证券 68.81 亿元、申万宏源 65 亿元	同花顺汇总口径未提供统一净利润同比增速；2025 年归母净利润为 1.34 亿元	同花顺机构汇总平均 0.83 元，区间 0.47 元至 1.15 元；长城证券 1.07 元、东吴证券约 1.08 元、华安证券约 1.04 元
2027 年	同花顺机构汇总平均约 1580.73 亿元；长城证券 1574.10 亿元	同花顺机构汇总平均 58.44 亿元，区间 39.81 亿至 82.57 亿元；近期机构预测主要为 69 亿至 74 亿元，长城证券 73.53 亿元、东吴证券 72 亿元、华安证券 73.86 亿元、申万宏源 69 亿元	同花顺汇总口径未提供统一净利润同比增速	同花顺机构汇总平均 0.89 元，区间 0.60 元至 1.25 元；长城证券 1.11 元、东吴证券约 1.09 元、华安证券约 1.12 元
2028 年	同花顺机构汇总平均约	同花顺机构汇总平均	同花顺汇总口径未	同花顺机构汇总平

年度	营业收入	归母净利润	净利润增速	每股收益(EPS)
	1711.09 亿元；长城证券 1638.27 亿元	72.96 亿元，区间 46.60 亿至 98.39 亿 元；近期机构预测主要 为 80 亿至 92 亿元， 长城证券 87.85 亿元、 东吴证券 84 亿元、华 安证券 92.09 亿元、申 万宏源 80 亿元	提供统一净利润同 比增速	均 1.10 元，区间 0.70 元至 1.49 元； 长城证券 1.33 元、 东吴证券约 1.27 元、华安证券约 1.39 元

3.3 估值水平与机构评级

机构	评级	日期	备注
同花顺机构汇总	买入 7 家；增持 3 家；中性、减 持、卖出 0 家	截至 2026 年 9 月 12 日	统计近 6 个月内机构评级
长城证券	买入	2026 年 9 月 8 日	2026—2028 年归母净利润预测 为 70.85 亿元、73.53 亿 元、87.85 亿元；EPS 为 1.07 元、1.11 元、1.33 元
东吴证券	买入	2026 年 9 月 3 日	2026—2028 年归母净利润预测 为 71 亿元、72 亿元、84 亿 元；对应 EPS 约 1.08 元、1.09 元、1.27 元；按 2026 年 9 月 2 日收盘价计算，对应 PE 约 12.8 倍、12.7 倍和 10.9 倍
华安证券	买入	2026 年 9 月 1 日	2026—2028 年归母净利润预测 为 68.81 亿元、73.86 亿 元、92.09 亿元；对应 EPS 约 1.04 元、1.12 元、1.39 元；对 应 PE 约 13 倍、12 倍和 10 倍
申万宏源	增持	2026 年 9 月 1 日	2026—2028 年归母净利润预测 为 65 亿元、69 亿元、80 亿 元；对应 PE 约 15 倍、14 倍和 12 倍
中金公司	跑赢行业	2026 年 8 月 30 日	目标价 14.80 元不变；按报告发 布时股价计算，对应 2026 年和 2027 年 PB 约 2.3 倍和 2.2 倍
中金公司	跑赢行业	2026 年 7 月 6 日	目标价 14.80 元；给出 2026 年/2027 年预测 PE 约 17 倍/ 24.4 倍

截至 2026 年 9 月 11 日收盘，公司股价 13.76 元，总市值约 909.7 亿元，总股本约 66.11 亿股，PB 约 2.40 倍，PE（TTM）约 21.42 倍，动态 PE 约 9.8 至 10.1 倍；52 周最高价约 15.08 元，最低价约 9.00 元。按 2026 年机构盈利预测计算，前瞻 PE 大致为 12.8 至 15 倍；按 2027 年预测约为 12 至 14 倍；按 2028 年预测约为 10 至 12 倍。中金公司目标价 14.80 元较 2026 年 9 月 11 日收盘价 13.76 元对应潜在上涨空间约 7.6%，但该目标价并非所有机构的共同目标价，不能视为市场一致目标价。PB 估值方面，理杏仁数据显示截至 2026 年 9 月 4 日 PB 约 2.55 倍，历史分位点约 96.97%，处于历史较高分位。TTM PE 因 2025 年盈利基数较低而相对偏高，动态 PE 和机构前瞻 PE 则反映了 2026 年盈利修复预期。公司属于周期性石化企业，盈利对原油价格、炼化价差、化工产品价格、装置检修及库存收益较为敏感；机构 2026 年净利润预测区间为 31 亿至 76.02 亿元，分歧较大。若后续产品价差回落，或新材料项目投产、放量不及预期，估值可能面临压缩。

四、近期消息与公告

4.1 控股股东出售部分“盛虹转债”，不属于减持公司股票

2026 年 9 月 1 日，公司披露《关于债券持有人持有可转换公司债券比例变动达 10%的公告》。控股股东江苏盛虹科技股份有限公司于 2026 年 1 月 29 日至 8 月 28 日期间，通过深圳证券交易所集中竞价方式出售“盛虹转债”5,947,559 张，占可转债发行总量的 11.90%。盛虹科技持有可转债数量由 19,547,284 张降至 13,599,725 张，持有比例由 39.09%降至 27.20%；盛虹科技及一致行动人盛虹（苏州）集团有限公司合计持有数量由 21,347,284 张降至 15,399,725 张，合计持有比例由 42.69%降至 30.80%。该事项属于控股股东可转债持仓变化，不是直接减持东方盛虹 A 股股票。公告未披露具体出售原因。

4.2 2026 年半年度业绩大幅预增，实际业绩落在预告区间中部

2026 年 7 月 6 日，公司披露半年度业绩预告，预计 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日归属于上市公司股东的净利润为 42 亿元至 50 亿元，同比上升 987.39%至 1194.51%；扣除非经常性损益后的净利润为 40.16 亿元至 48.16 亿元，同比上升 1377.97%至 1672.39%；预计基本每股收益为 0.64 元至 0.76 元。公司将业绩增长归因于石化化工行业供需格局改善、国际原油价格中枢上移带动石化产品价格及价差改善、1600 万吨/年盛虹炼化一体化项目及其他产业板块运行较稳定，以及产品结构调整和降本增效措施。2026 年 8 月 29 日披露的半年度报告显示，上半年归属于上市公司股东的净利润为 45.0015 亿元，同比增长 1065.10%；扣除非经常性损益后的净利润为 43.1550 亿元，同比增长 1488.19%。正式业绩处于此前预告区间中部。高增长基数较低，盈利持续性仍受炼化产品价差、原油价格、行业景气及装置运行状态影响。

4.3 半年度计提减值及固定资产报废，减少利润总额约 3.98 亿元

2026 年 8 月 29 日，公司披露《关于 2026 年半年度计提资产减值准备及部分固定资产报废的公告》。截至 2026 年 6 月 30 日，公司 2026 年半年度计提各项资产减值准备合计 2.719405 亿元，其中应收款项坏账准备冲回 3819.69 万元，计提存货跌价准备 3.101374 亿元。同时，公司报废固定资产账面净值 1.378312 亿元，形成报废损失 1.264128 亿元。上述资产减值及固定资产报废事项合计减少公司 2026 年半年度合并报表利润总额 3.983533 亿元。相关数据未经会计师事务所审计，最终影响以年度审计认定结果为准。

4.4 1600 万吨/年炼化一体化项目完成检修并恢复生产

2026 年 8 月 17 日至 18 日期间，公司披露《关于检修装置复产的公告》。公司此前自 2026 年 6 月底起对 1600 万吨/年盛虹炼化一体化项目装置进行例行停产检修，净检修期预计约 45 天，部分配套装置根据检修需要同步停产。公告显示，各类设备检修、提质增效技改项目及特种设备法定检验工作已

全部顺利完成，公司后续按经营计划组织装置恢复生产运行。复产有利于主要产能重新进入运行状态，但实际负荷、产品价差及装置运行稳定性仍需关注。

4.5 控股股东及一致行动人完成增持计划，累计增持约 11.67 亿元

2026 年 7 月 11 日，公司披露《关于控股股东及其一致行动人增持公司股份计划实施完成的公告》。2026 年 4 月 17 日至 7 月 10 日期间，控股股东盛虹科技及一致行动人盛虹苏州通过集中竞价方式合计增持公司股份 94,307,982 股，占公司总股本的 1.43%，累计增持金额 11.672227 亿元，不含交易费用。其中，盛虹科技增持 65,446,582 股，占总股本 0.99%，增持金额 8.117522 亿元；盛虹苏州增持 28,861,400 股，占总股本 0.44%，增持金额 3.554705 亿元。本次增持计划原定增持金额为 9.80 亿元至 19.60 亿元，实际增持金额约 11.67 亿元，达到计划下限以上。增持计划已于 2026 年 7 月 10 日完成，不代表后续仍会持续增持。

4.6 第四期员工持股计划存续期临近届满，持有约 8111 万股

2026 年 7 月 29 日，公司披露《关于公司第四期员工持股计划存续期即将届满的提示性公告》。第四期员工持股计划于 2024 年 2 月 1 日完成股票购买，通过二级市场累计买入公司股票 81,113,123 股，占公告时公司总股本约 1.23%。截至 2026 年 7 月 28 日，该员工持股计划尚未出售股票，持股数量仍为 81,113,123 股。计划存续期将于 2027 年 1 月 31 日届满。届满前，持有人会议及公司董事会可根据市场情况决定延长存续期、出售股份或作其他处置安排。目前尚未形成明确的减持计划，不能直接认定为即将发生集中减持。

4.7 拟注册不超过 30 亿元债务融资工具

2026 年 7 月 11 日，公司披露《关于申请统一注册债务融资工具的公告》。公司拟向中国银行间市场交易商协会申请统一注册债务融资工具，注册规模不超过 30 亿元人民币，目的包括拓宽融资渠道、优化融资结构及降低融资成本。该事项尚需股东会审议，并需取得中国银行间市场交易商协会批准，最终能否发行、发行规模、期限和利率等尚未确定。目前属于融资计划，不等同于已经新增 30 亿元有息负债。

4.8 2026 年 7 月至 9 月期间未检索到新的股份回购公告

截至 2026 年 9 月 14 日，未检索到东方盛虹在 2026 年 7 月至 9 月期间披露新的股份回购计划、回购实施进展或回购注销公告。公司控股股东 2026 年完成的是增持 A 股股份，2026 年 9 月披露的是出售部分“盛虹转债”，两者均不属于上市公司股份回购。

4.9 2026 年 7 月至 9 月期间未检索到新的并购及重大资产重组公告

截至 2026 年 9 月 14 日，未检索到公司在 2026 年 7 月至 9 月期间发布新的重大资产收购、出售、资产重组或并购交易公告。近期披露重点集中在半年度业绩、炼化装置检修复产、股东增持、可转债持仓变动及融资安排。

4.10 2026 年 7 月至 9 月期间未检索到重大监管处罚及问询公告

截至 2026 年 9 月 14 日，未检索到东方盛虹在上述期间受到中国证监会行政处罚、深圳证券交易所纪律处分或重大监管问询的公告。该结论基于公司公告列表、深交所相关披露及公开检索结果，不能排除后续新公告或非公告渠道信息。

五、股价走势与技术面分析

5.1 价格概况

指标	数值
股票代码/简称	000301 / 东方盛虹
最新收盘价	13.38 元 (2026 年 9 月 11 日)
前一交易日收盘价	13.76 元
日涨跌幅	下跌约 2.76%
当日开盘/最高/最低价	13.78 元 / 13.87 元 / 13.05 元
成交量	345,698 手, 约 3,456.98 万股
成交额	4.6408 亿元
换手率	0.52%
总市值	约 884.6 亿元
市净率	约 2.06 倍
市盈率	约 20.83 倍, 具体估值口径需注意
52 周高点/低点	15.08 元 / 9.00 元 (截至 2026 年 9 月 10 日, 前复权口径)
最新收盘价较 52 周高低点位置	较 52 周高点低约 11.3%, 较 52 周低点高约 48.7%

5.2 技术指标

指标	数值	简要解读
均线系统 (截至 2026 年 9 月 10 日)	MA5: 14.14 元; MA10: 14.24 元; MA20: 13.71 元	9 月 10 日收盘价 13.76 元跌破 MA5 和 MA10, 但略高于 MA20; MA5 低于 MA10、MA20 低于 MA10, 暂非标准短期多头排列。
MACD (截至 2026 年 9 月 10 日)	DIF: 0.41; DEA: 0.45; MACD 柱: -0.08; 另一口径柱值约-0.0422	DIF 低于 DEA, 柱值位于零轴下方, 短线下行动能占优, 尚未显示明确重新金叉信号。不同网站对 MACD 柱值定义可能存在差异, 但方向判断基本一致。
RSI (截至 2026 年 9 月 10 日)	RSI6: 43.3; RSI12: 51.4; RSI24: 53.9	均处于传统 30—70 中性区间, 未进入超卖或超买区域; RSI6 低于 RSI12 和 RSI24, 显示短线强弱弱于中短期平均水平, 但尚未出现极端恐慌信号。
布林带 (截至 2026 年 9 月 10 日)	上轨: 14.96 元; 中轨: 13.71 元; 下轨: 12.46 元	9 月 10 日收盘价位于中轨上方、上轨下方, 距离中轨约 0.05 元, 短线正在测试中轨支撑; 若跌破中轨, 下一观察区域为 12.46 元附近。
近期价格与成交额	9 月 4 日至 9 月 11 日, 收盘价由 14.62 元回落至 13.38 元, 累计跌幅约	9 月 7 日出现较明显放量下跌; 9 月 11 日成交额回升至 4.64 亿元, 但仍低于 9 月 4 日至 9 月 8 日期间的较高水平。

指标	数值	简要解读
	8.5%；日成交额约 4.06 亿—6.11 亿元	
主力资金流向	9 月 10 日主力资金净流出约 4,624 万元，占当日成交额约 11.4%；游资净流入约 785 万元，散户资金净流入约 3,839 万元	9 月 10 日股价下跌过程中，大单及超大单方向偏卖出，中小单资金出现承接。资金流向数据为按成交单大小推算的分类结果，不等同于真实机构账户身份。
近 10 个交易日资金流向	累计主力净额约 3,280 万元；10 个交易日中 6 天净流入、4 天净流出；最大单日流入约 4,482 万元，最大单日流出约 4,608 万元	前期 8 月下旬资金流入对近 10 日累计值形成支撑，但最近几个交易日出现资金撤出。
股东集中度（截至 2026 年 3 月 31 日）	前十大流通股东合计持有流通股约 78.82%；前三大控股股东及一致行动人合计约 67.16%	筹码集中度较高，前十大股东主体仍以控股股东及关联方为主；该数据存在季度披露滞后，不能完全代表 2026 年 9 月 11 日实时持仓结构。
机构持仓背景（截至 2026 年 6 月 30 日）	503 家主力机构持仓，持仓总量约 551,827.23 万股，占流通 A 股约 83.50%；包括 493 家基金、6 家一般法人、1 家银行和 3 家阳光私募	机构覆盖度较高，但该统计与前十大流通股东数据口径不同，不能直接相加；相比 2025 年末，基金减仓家数多于增仓家数，且数据存在季度披露滞后。

截至 2026 年 9 月 11 日，东方盛虹收于 13.38 元，较前一交易日下跌约 2.76%。股价近期由 9 月 4 日的 14.62 元回落至 13.38 元，均线方面已跌破 MA5 和 MA10，但技术指标主要截至 9 月 10 日显示股价仍略高于 MA20 及布林带中轨。MACD 中 DIF 低于 DEA、柱值为负，短线动能偏弱；RSI 仍处于中性区间，暂未形成超卖信号。资金面上，9 月 10 日主力资金明显净流出，但近 10 个交易日累计主力净额仍为正。公司前十大流通股东集中度较高，机构持仓覆盖度较高，但相关股东和机构数据均存在季度披露滞后。综合来看，短线处于中轨及 20 日均线附近的支撑观察阶段，后续走势需要结合 13.45—13.75 元支撑区、14.14—14.24 元均线压力区及成交额变化确认。

5.3 短线走势展望（未来一周，情景推演，仅供参考）

⚠ 风险提示：以下内容仅为基于截至 2026 年 9 月 11 日收盘数据及历史技术指标的主观情景推演，不构成投资建议，也不构成对未来价格的确定性预测。

① 关键技术位置

位置	区间	说明
短期压力	14.14—14.24 元	对应 MA5 和 MA10 区域。若重新站上 14.24 元并伴随成交额放大，短线弱势结构可能得到修复；进一步压力观察 14.60—14.96 元，其中 14.96 元接近布林带上轨。
第一支撑	13.45—13.75 元	对应布林带中轨 13.71 元、9 月 11 日最低价 13.05 元

位置	区间	说明
		上方的短线承接区域及纪要所列 13.47 元支撑位。若支撑失守，可能向更低位置运行；若重新站稳 13.70 元附近，可能维持区间震荡。
强支撑	12.40—12.60 元	对应布林带下轨约 12.46 元。若 13.45 元附近支撑失守且成交量放大，下一观察区域可能下移至 12.46 元附近。

② 未来一周情景（主观权重，非统计概率）

- 震荡整理（主观权重相对较高，约六成左右；属于基于当前技术指标、成交额和资金流向的启发式判断，不是统计概率）：参考价格区间为 13.40—14.20 元。触发条件包括股价在 13.45 元附近获得承接、未有效跌破 13.40 元，成交额维持约 4 亿—6 亿元，且行业及大盘没有明显单边下跌。当前价格接近布林中轨，RSI 处于中性区间，若卖压减弱，可能在该区间反复震荡。
- 偏弱下行（主观权重中等；属于基于当前技术指标、成交额和资金流向的启发式判断，不是统计概率）：参考价格区间为 12.40—13.45 元。触发条件包括有效跌破 13.40—13.45 元，单日成交额明显高于近期 4 亿—6 亿元常态，且主力资金继续净流出。若支撑失守，下一重要观察位为布林带下轨 12.46 元；MACD 死叉若继续发展，可能强化短期调整压力。
- 反弹走强（主观权重偏低至中等；属于基于当前技术指标、成交额和资金流向的启发式判断，不是统计概率）：参考价格区间为 14.20—14.95 元。触发条件包括重新站上 14.14—14.24 元均线压力区，单日成交额持续放大至约 6.5 亿—7 亿元以上，且主力资金由净流出转为连续净流入。若放量收复 MA5 和 MA10，可能向 14.60 元附近及布林带上轨 14.96 元区域反弹，但仍需成交量和资金流向配合确认。

③ 资金与流动性背景

近期换手率约 0.44%—0.65%，日成交额约 4 亿—6 亿元；9 月 11 日成交额 4.64 亿元，低于 9 月 4 日、9 月 7 日和 9 月 8 日约 5.46 亿—6.11 亿元的较高水平。股东数据方面，截至 2026 年 3 月 31 日，前十大流通股东合计持股 78.82%，前三大控股股东及一致行动人合计约 67.16%，但存在季度披露滞后；截至 2026 年 6 月 30 日，机构持仓统计显示主力机构持有流通股约 83.50%，同样存在季度滞后。前十大股东主体仍以控股股东及关联方为主，同时包含外资托管账户、香港中央结算、员工持股信托和私募基金；机构持仓统计中包括 493 家基金等机构。实际含义是，流通盘中相当比例股份由控股股东、关联方及机构持有，市场可交易筹码相对集中；在换手率不高的情况下，资金集中流入或流出可能带来较快价格波动，而价格突破需要成交额确认。

若股价向上突破 14.20—14.24 元，同时单日成交额达到约 6.5 亿—7 亿元以上，并连续至少两个交易日维持较高水平，可作为短线资金参与度明显增强的观察信号；若跌破 13.45 元时成交额同步放大，则需关注向 12.40—12.60 元区域回撤的风险。

④ 关注要点（仅为观察思路，非操作指令）

- 观察 13.45—13.75 元区域能否形成有效承接，以上为观察思路，非操作指令。
- 观察 14.14—14.24 元均线压力区能否被放量收复，以上为观察思路，非操作指令。
- 观察 MACD 死叉是否修复、DIF 与 DEA 是否重新形成金叉，以上为观察思路，非操作指令。
- 观察主力资金是否由单日净流出转为连续净流入，以及成交额能否放大至 6.5 亿—7 亿元以上以确认突破有效性，以上为观察思路，非操作指令。

以上情景推演基于 2026 年 9 月 11 日收盘数据及截至 2026 年 9 月 10 日披露的历史价格、技术指标测算，短期股价还会受消息面、资金面、大盘环境、行业商品价格及流动性等多重因素扰动，技术指标本身存在滞后性和局限性，不构成对未来实际走势的保证，也不构成买卖建议，请结合最新市场信息独立判断并自行承担投资风险。

六、行业格局与竞争对手分析

6.1 行业现状

公司所在行业覆盖大型炼化、化工新材料和聚酯化纤。炼化行业由国有大型石化企业、民营大炼化企业和地方炼厂共同竞争，存在阶段性产能过剩，新增项目向沿海大型石化基地集中，竞争重点由单纯炼油加工转向化工产品收率、原料结构、能耗水平和高端材料布局。涤纶长丝行业规模较大且集中度较高，竞争集中于规模、成本、一体化、差别化产品、能源环保成本和客户认证。EVA 产能快速扩张且光伏需求占比较高，POE 技术壁垒更高，国内企业仍处于国产化推进阶段。

6.2 竞争格局

- 炼化行业已形成国有大型石化企业、民营大炼化企业和地方炼厂并存的竞争格局；行业存在阶段性产能过剩，政策方向是控制低效炼油产能、提高大型装置产能利用率和产业集中度。
- 新增炼化项目趋向炼油、芳烃、乙烯及下游新材料一体化；竞争从单纯炼油加工转向化工产品收率、原料结构、能耗水平和高端材料布局。
- 东方盛虹所在的连云港徐圩新区属于国家重点石化产业基地之一，优势包括港口进口原油和化工原料便利、装置规模大，以及与斯尔邦石化、虹港石化等形成园区内原料互供。
- 涤纶长丝行业 CR6 产能占比，2024 年年报援引行业数据称接近 70%；其他资料给出的 2023 年 CR6 约为 74%至 81.5%，统计口径存在差异，不宜直接混用。
- 普通 POY、FDY、DTY 等产品标准化程度较高、价格竞争明显；超细旦、全消光、复合丝、再生纤维和功能性纤维更依赖工艺稳定性和客户认证。
- EVA 行业面临国内产能快速扩张，光伏级 EVA 对装置稳定运行、产品晶点、VA 含量和连续生产能力有要求；POE 技术壁垒更高，高碳 α -烯烃、茂金属催化剂和溶液聚合技术是关键壁垒。
- 2025 年 POE 装置投产后，公司形成 EVA 和 POE 双布局，但装置长期稳定运行、良率、客户验证和盈利能力仍需后续公告及年报验证。

6.3 主要竞争对手

公司	定位	说明
恒力石化（600346.SH）	大型民营炼化—芳烃—PTA—聚酯—化纤一体化企业	与东方盛虹同属于民营大炼化和聚酯化纤综合企业，核心竞争在于大型装置、原料一体化和成本控制。
荣盛石化（002493.SZ）	炼化、芳烃、PTA、聚酯和高端化工新材料综合企业	浙江石化炼化一体化项目总体规模更大；东方盛虹则在丙烯腈、EVA、POE 和差别化纤维等细分材料上强调产品结构和技术路线。
桐昆股份（601233.SH）	涤纶长丝和 PTA 龙头，并向上游炼化布局	核心优势偏向涤纶长丝规模和产品覆盖；东方盛虹拥有更完整的炼化—化工新材料—化纤纵向一体化链条。
新凤鸣（603225.SH）	涤纶长丝、涤纶短纤和 PTA 企业，持续向上游延伸	聚酯和长丝规模较大，炼化一体化程度相对较低；东方盛虹的差异化优势在于 1600 万吨/年炼化和化工新材料平台。

公司	定位	说明
恒逸石化（000703.SZ）	PTA、聚酯、涤纶长丝以及海外炼化业务综合企业	海外炼化布局更突出；东方盛虹生产基地更加集中于连云港石化基地，并重点强化EVA、POE、丙烯腈、MMA等化工新材料。

东方盛虹相较于聚酯和长丝企业，具备 1600 万吨/年炼化、240 万吨/年 MTO 和 70 万吨/年 PDH 形成的多元原料路线及纵向一体化能力；相较于大型炼化同行，其竞争重点更多落在丙烯腈、EVA、POE、MMA、超高分子量聚乙烯、PETG、EC/DMC 等新材料，以及差别化和再生纤维产品矩阵。公司优势是规模、园区协同、原料路线切换和产品延伸，但仍面临大宗原料价格波动、产品周期、较高折旧和财务费用，以及新材料装置稳定运行和客户认证等不确定性。

七、风险提示

- 炼化及石化化工业务对原油、煤炭、甲醇、丙烷等原料价格以及成品油、PX、乙二醇和其他化工产品价差高度敏感；2026 年上半年利润大幅增长包含低基数因素，若价差回落，盈利可能明显波动。
- 公司 1600 万吨/年炼化一体化项目规模大、固定资产投入和折旧压力较高，2026 年 6 月底至 8 月期间曾进行约 45 天检修；若复产后的实际负荷、运行稳定性或后续检修情况不及预期，可能影响产销量和利润。
- EVA 产能提升至 90 万吨/年、10 万吨/年 POE 装置已投产，但 POE 及高端 EVA 仍需经历装置稳定运行、良率提升和客户验证；若产品放量或盈利能力低于预期，公司新材料结构升级可能不及预期。
- 公司 2024 年财务费用达到 48.74 亿元，2024 年归母净利润亏损 22.97 亿元；在炼化周期转弱或融资成本较高的情况下，较高的折旧和财务费用可能放大利润下行压力。
- 2026 年上半年计提存货跌价准备 3.10 亿元、报废固定资产账面净值 1.38 亿元，相关事项合计减少利润总额约 3.98 亿元，最终影响仍以年度审计认定为准，后续仍需关注存货价格波动及资产减值风险。
- 涤纶长丝、普通化工品等业务市场化程度较高，行业存在阶段性产能过剩，普通 POY、FDY、DTY 等产品价格竞争明显；若产品结构改善不足，化纤销量增长未必能够转化为稳定的利润增长。
- 公司拟申请注册不超过 30 亿元债务融资工具，最终发行规模、期限和利率尚未确定；若后续融资规模扩大或融资成本上升，可能增加杠杆和利息负担。
- 员工持股计划持有约 8111 万股，存续期将于 2027 年 1 月 31 日届满，目前尚无明确减持计划，但后续若发生集中出售，可能对阶段性市场供求和股价波动产生影响；同时技术数据反映股价已跌破 MA5、MA10，若 13.45—13.75 元附近支撑失守且资金继续流出，短期调整压力可能加大。

八、结论与展望

公司当前的核心增长逻辑在于炼化景气修复与一体化经营弹性，以及化工新材料和差别化纤维占比提升。2026 年上半年炼油和石化化工新材料业务毛利率明显改善，若产品价差和装置运行状态维持，利润修复有望延续；EVA、POE、丙烯腈、MMA 及再生、功能性纤维等产品的进一步放量，则可能改善公司相对于普通大宗化工品的盈利结构。

机构对 2026—2028 年盈利总体持修复预期，近期预测的 2026 年归母净利润主要集中在 65 亿至 71 亿元，2027 年约 69 亿至 74 亿元，2028 年约 80 亿至 92 亿元，但不同机构对 2026 年净利润的预测

区间为 31.01 亿至 76.02 亿元，分歧较大。这表明市场关注点已由公司能否扭亏转向盈利修复能否持续，后续应重点验证炼化价差、装置负荷、新材料产销及现金流表现。

公司仍需在高资本密集度和较高财务费用背景下平衡扩产、降本与资产负债管理。控股股东完成 A 股增持约 11.67 亿元，但其同时出售部分可转债并不等同于减持公司股票；公司拟注册不超过 30 亿元债务融资工具也尚未等同于新增负债。综合来看，未来业绩弹性与周期波动并存，技术面短期处于支撑观察阶段，基本面改善的持续性和估值对盈利预期的消化情况仍是后续重要观察因素。

数据来源

东方盛虹(000301)_公司公告_东方盛虹：2024 年年度报告新浪财经_新浪网 —
https://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?CompanyCode=10000672&gather=1&id=11059116

东方盛虹(000301)_公司公告_东方盛虹：2025 年年度报告新浪财经_新浪网 —
https://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=12266560&stockid=000301

东方盛虹(000301)_公司公告_东方盛虹：2023 年年度报告新浪财经_新浪网 —
https://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=10087327&stockid=000301&utm_source=openai

荣盛石化(002493)_公司公告_荣盛石化：2024 年年度报告新浪财经_新浪网 —
https://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=10978018&stockid=002493&utm_source=openai

桐昆股份(601233)_公司公告_桐昆股份：2024 年年度报告新浪财经_新浪网 —
https://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=10985423&stockid=601233&utm_source=openai

涤纶长丝优质标的，产业链一体化成长可期- 宏观研究报告_数据中心_东方财富网 —
https://data.eastmoney.com/report/info/AP202409291640095327.html?utm_source=openai

深圳证券交易所主板上市公司列表 — https://zh.wikipedia.org/wiki/%E6%B7%B1%E5%9C%B3%E8%AF%81%E5%88%B8%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80%E4%B8%BB%E6%9D%BF%E4%B8%8A%E5%B8%82%E5%85%AC%E5%8F%B8%E5%88%97%E8%A1%A8?utm_source=openai

东方盛虹(000301)_公司公告_东方盛虹：2026 年半年度报告新浪财经_新浪网 —
https://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=12569886&stockid=000301

东方盛虹(000301)：业绩符合预期 炼化景气明显修复 长丝新材料持续放量_新浪财经_新浪网 —
https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/841605596457/index.phtml

东方盛虹(000301)2026 年半年报点评：地缘冲突推升炼化景气 一体化盈利弹性凸显_新浪财经_新浪网 —
https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/841775232143/index.phtml

东方盛虹：2025 年盈利 1.34 亿元 同比扭亏_东方财富网 —
https://finance.eastmoney.com/a/202604293724719879.html?utm_source=openai

东方盛虹(000301) 盈利预测_F10_同花顺金融服务网 — <https://basic.10jqka.com.cn/000301/worth.html>

东方盛虹(000301)：炼化景气修复 单季度盈利创新高_新浪财经_新浪网 —
https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/841662297467/index.phtml

东方盛虹(000301)：业绩符合预期 炼化景气明显修复 长丝新材料持续放量_新浪财经_新浪网 —
https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/841605596457/index.phtml?utm_source=openai

东方盛虹(000301): 炼油装置复产 芳烃景气度延续__新浪财经_新浪网 —

https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rptid/841390981246/index.phtml?utm_source=openai

东方盛虹(000301): 二季度受益炼化与聚酯改善 装置检修已启动__新浪财经_新浪网 —

https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rptid/836649843356/index.phtml?utm_source=openai

东方盛虹(000301)股票信息 - 数据平台 — https://data.agoer.com/cms/Index/detail?id=000301&utm_source=openai

东方盛虹(000301)市净率/估值/基本面 - 理杏仁 —

<https://www.lixinger.com/equity/company/detail/sz/000301/301/fundamental/valuation/pb>

本报告由AI基于公开渠道信息自动检索、整理并生成，信息截至截至2026年9月11日收盘；技术指标主要采用截至2026年9月10日的日线数据，部分股东及机构持仓数据分别截至2026年3月31日和2026年6月30日，存在披露滞后。，可能存在时效性差异，具体数据请以公司正式公告及权威数据终端为准。本报告仅为信息整理与研究参考，不构成任何投资建议，投资者应独立判断并自行承担投资风险。